

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES SEPTIEMBRE 2024

El sistema de pagos es la infraestructura por la cual se moviliza el dinero en la economía; su funcionamiento eficiente facilita la fluidez de las transacciones que se efectúan en los diferentes sectores, lo que contribuye a la estabilidad del sistema financiero. El presente Boletín muestra la evolución de las operaciones procesadas por los sistemas de pagos y liquidación de valores en Bolivia al mes de septiembre 2024.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 30 de septiembre de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs370.418 millones, cifra inferior en 11% a la registrada en el mes de septiembre 2023, lo cual se explica principalmente por la reducción de las transferencias interbancarias, desembolsos de créditos de liquidez, así como el menor dinamismo del mercado de valores. Se procesaron un total de 153.034 transacciones, cifra que fue mayor en 9% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,5 millones en MN y Bs0,8 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

Cuadro 1
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas
(Cifras mensuales acumuladas al mes de septiembre de cada año*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	419.968	500.788	414.038	370.418	-11%
MN	377.532	451.358	378.188	355.507	-6%
ME	42.437	49.430	35.850	14.911	-58%
Volumen (En número de operaciones)	129.300	134.924	140.522	153.034	9%
MN	106.371	111.367	118.888	135.945	14%
ME	22.929	23.557	21.634	17.089	-21%

FUENTE: BCB.

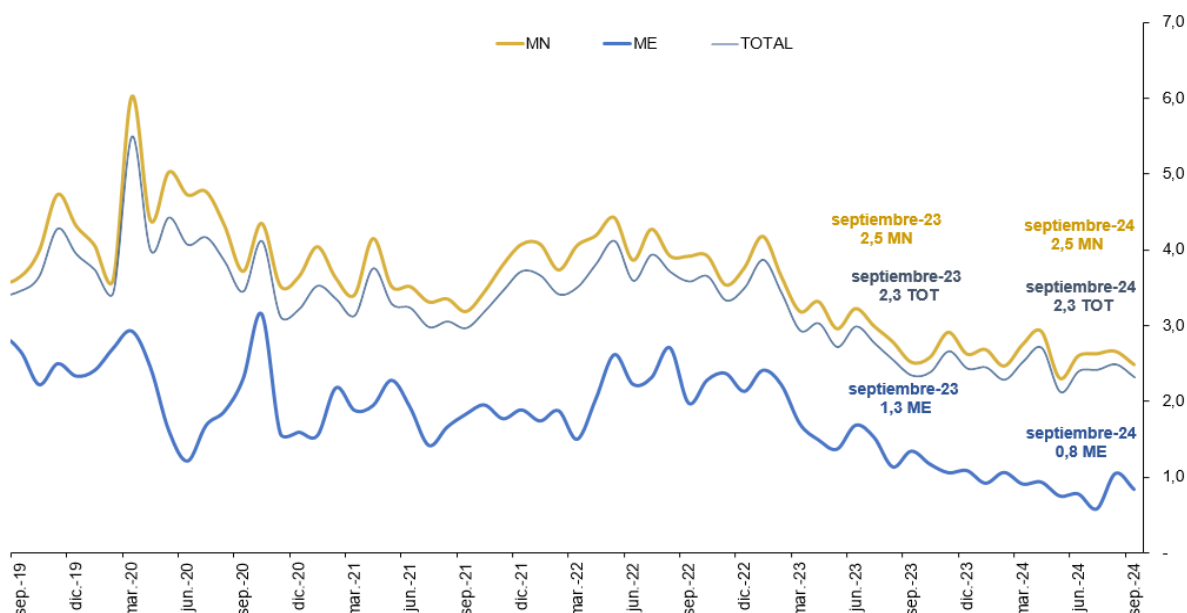
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) MN incluye UFV y MVDOL.

(**) Variación respecto a 2023.

¹ El Módulo de Liquidación Híbrida (MLH) es un componente del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) que junto con el Módulo de Liquidación Diferida (MLD) y los módulos de apoyo (Módulo de Reportes e Información - MRI y Módulo de Mesa de Ayuda - MMA), conforman el sistema de pagos electrónico del BCB. El MLH procesa pagos, por lo general de importe o valor muy grande, que se intercambian entre Entidades de Intermediación Financiera y participantes de los mercados financieros, que suelen requerir una liquidación urgente y rápida.

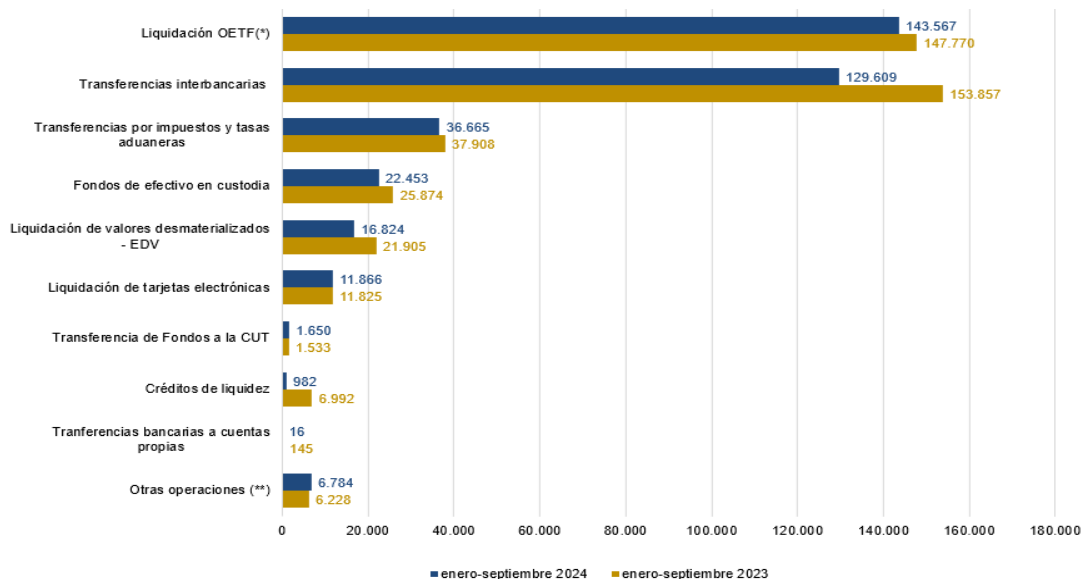
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

En la composición del valor de las operaciones del sistema de pagos de alto valor se destacan las operaciones liquidadas por las cámaras de compensación y liquidación que representaron el 39%. Este importe junto con las transacciones interbancarias y por concepto de impuestos y tasas aduaneras, concentraron el 84% del valor total procesado a través de este sistema. **(Gráficos 2 y 3).**

Gráfico 2
MLH: Valor liquidado según tipo de operación
(En millones de bolivianos al mes de septiembre de cada año)



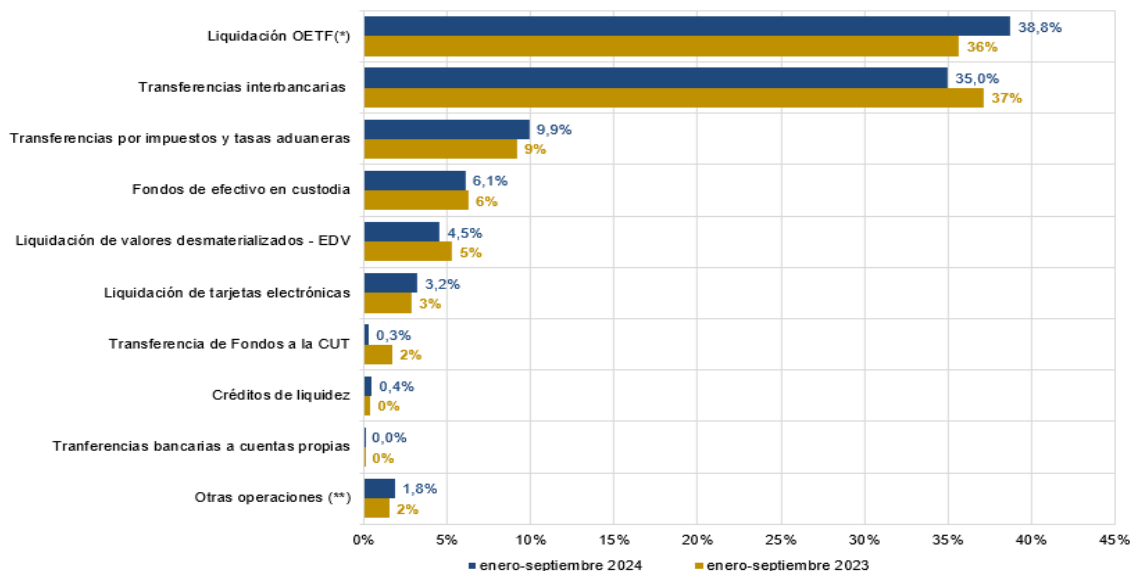
FUENTE: BCB.

ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) Considera OETF procesadas por ACCL, MLD y UNILINK.

(**) Considera pagos por derechos económicos EDV, comisión por transferencias MLD y constitución de garantía en efectivo, Otras transferencias a cuentas del Sector Público y fallas de caja de las EIF.

Gráfico 3
MLH: Participación en el valor liquidado según tipo de operación
(En porcentajes al mes de septiembre de cada año)



FUENTE: BCB.

ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) Considera OETF procesadas por ACCL, MLD y UNILINK.

(**) Considera pagos por derechos económicos EDV, transferencias bancarias a cuentas propias y transferencias de fondos a la CUT.

SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

A través del sistema de pagos de bajo valor se procesaron 663.030.231 operaciones por un valor de Bs709.840 millones, lo que representa un incremento de 110% y 17%, respectivamente, con relación a 2023. **(Cuadro 2).**

Cuadro 2
Sistemas de pago de bajo valor
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de septiembre de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%) ***
Valor (millones de Bs)	471.207	569.568	609.157	709.840	17%
OETF	356.401	446.584	492.130	577.756	17%
Cheques	101.811	107.204	93.439	90.365	-3%
** Billetera Móvil	2.312	3.193	7.248	26.117	260%
* Tarjetas	10.683	12.587	16.340	15.602	-5%
Volumen (número de operaciones)	156.692.884	209.195.334	314.992.298	663.030.231	110%
OETF	66.103.128	98.380.333	177.500.293	351.616.165	98%
Billetera Móvil	39.119.574	45.382.321	66.823.142	234.672.711	251%
Tarjetas	49.243.012	63.260.681	68.751.507	74.949.723	9%
Cheques	2.227.170	2.171.999	1.917.356	1.791.632	-7%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, Entidades de Intermediación Financiera (EIF), EDV, ATC, LINKSER, EFECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información actualizada de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM).

(**) Información que incluye la nueva EBM del BUN

(***) Variación respecto a 2023.

El mayor monto procesado en el sistema de pagos de bajo valor correspondió a las Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF) por Bs577.756 millones; de este importe, Bs423.702 millones (73%) corresponden a operaciones interbancarias entre clientes de diferentes entidades financieras, que se compensan en el MLD del LIP y en cámaras de compensación y liquidación; Bs136.174 millones (24%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs17.881 millones (3%) a operaciones por concepto de pago de servicios que se procesan a través de banca electrónica y banca móvil. **(Cuadro 3).**

Cuadro 3
Clasificación de operaciones de OETF*
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de septiembre de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	356.401	446.584	492.130	577.756	17%
Interbancarias	239.047	311.152	348.583	423.702	22%
Intrabancarias	100.647	116.825	124.731	136.174	9%
Pago de servicios	16.708	18.608	18.817	17.881	-5%
Volumen (número de operaciones)	66.103.128	98.380.333	177.500.293	351.616.165	98%
Interbancarias	37.777.036	65.921.906	129.561.375	293.963.317	127%
Intrabancarias	21.819.138	26.599.725	41.980.090	50.595.771	21%
Pago de servicios	6.506.954	5.858.702	5.958.828	7.057.077	18%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.

ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

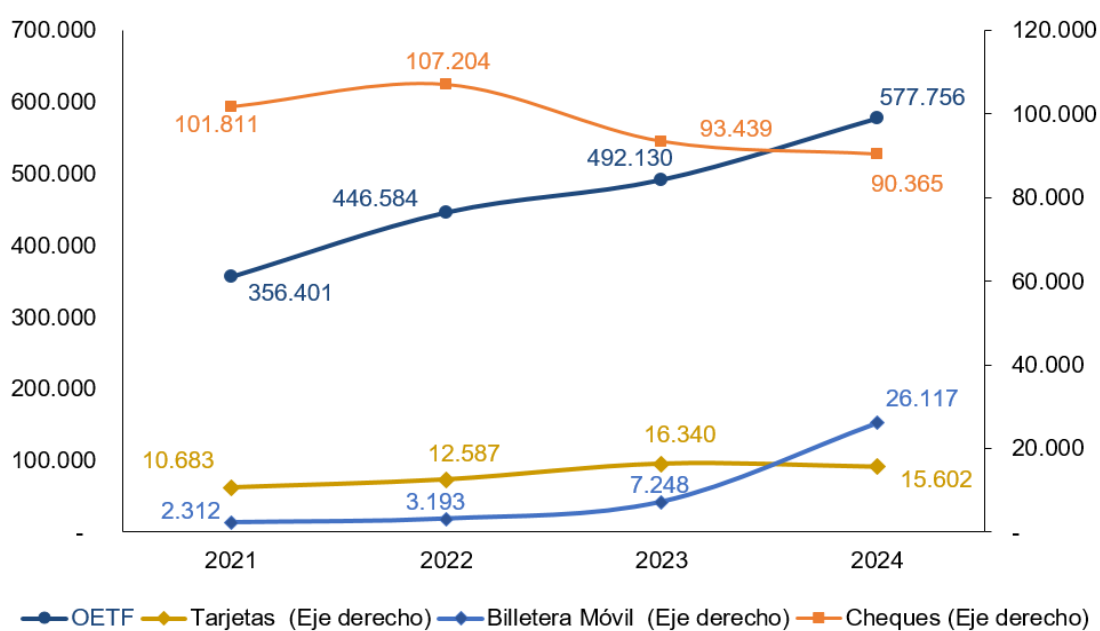
(*) Considera las operaciones efectuadas a través de la ACH, MLD y UNILINK.

(**) Variación respecto a 2023.

“2023, Año de la Juventud hacia el Bicentenario”

El valor de las operaciones de pago con tarjetas electrónicas tuvo una ligera disminución de 5% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs16.340 millones a Bs15.602 millones. Por su parte, destaca el incremento en las operaciones con billetera móvil (260%), de Bs7.248 millones a Bs26.117 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyeron en 3%, de Bs93.439 millones a Bs90.365 millones, comportamiento que evidencia el grado de desarrollo alcanzado por el sistema de pagos minorista que se refleja en el mayor uso de instrumentos electrónicos de pago. **(Gráfico 4).**

Gráfico 4
Valor de OETF, billetera móvil, cheques, tarjetas electrónicas*
(En millones de bolivianos al mes de septiembre de cada año)



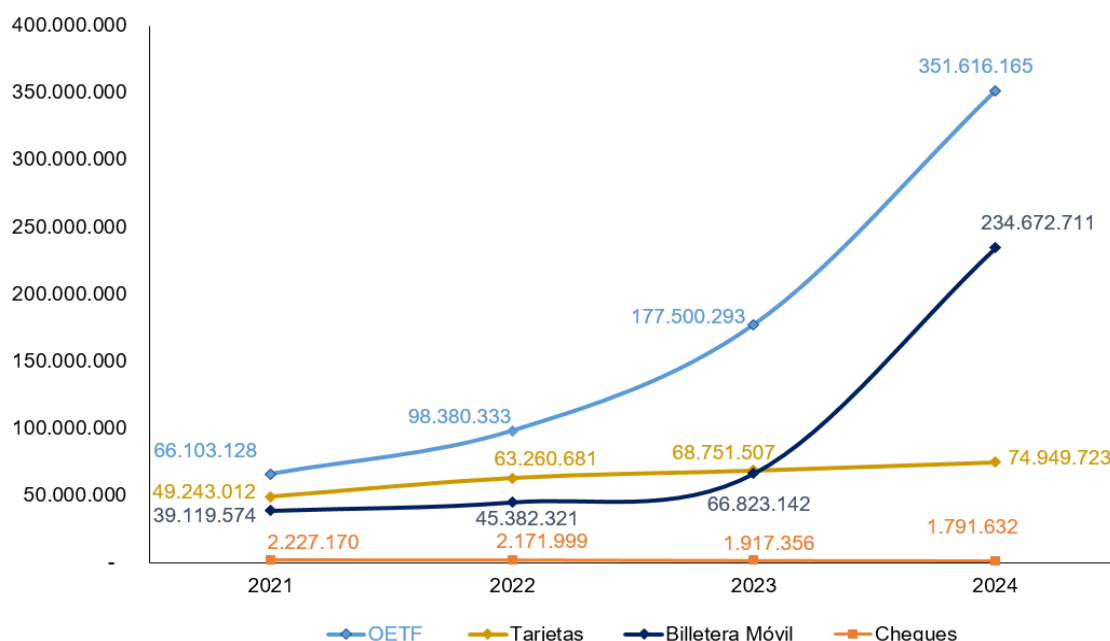
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA, BCR y BUN

Desde el punto de vista de la composición del volumen de operaciones, al mes de septiembre 2024 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (53%; 351.626.165 transacciones) frente a la billetera móvil (35%; 234.672.711 transacciones), a las tarjetas (11%; 74.949.723 transacciones), y cheques (0,3%; 1.791.632 transacciones). El volumen alcanzado por las operaciones procesadas en el sistema de pagos de bajo valor fueron viabilizadas por las acciones del BCB, en el marco de sus tareas de regulación, interoperabilidad plena de canales e instrumentos de pago, gratuidad en el procesamiento de órdenes de pago en canales electrónicos, mayor difusión de los instrumentos electrónicos de pago y adopción de innovaciones tecnológicas que simplifican los procesos **(Gráfico 5).**

Al mes de septiembre 2024, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, donde destaca el incremento en las operaciones de billetera móvil en 251%, seguidas de las OETF que se incrementaron en un 98%, y las tarjetas electrónicas, que se incrementaron en 9%, respecto de la gestión anterior. La constante modernización del sistema de pagos nacional así como las acciones en los ámbitos regulatorio y de desarrollo de proyectos, han propiciado la adopción de innovaciones tecnológicas que han impulsado un mayor uso de canales e IEP como es el caso de los pagos inmediatos con QR, los pagos sin contacto con tarjetas electrónicas y la billetera móvil. Estos avances han permitido consolidar la integración e interoperabilidad del sistema de pagos nacional democratizando el acceso de la población servicios financieros regulados, contribuyendo a la inclusión financiera (**Gráfico 5**).

Gráfico 5
Volumen de operaciones de OETF, billetera móvil, cheques, tarjetas electrónicas*
(En número de operaciones al mes de septiembre de cada año)



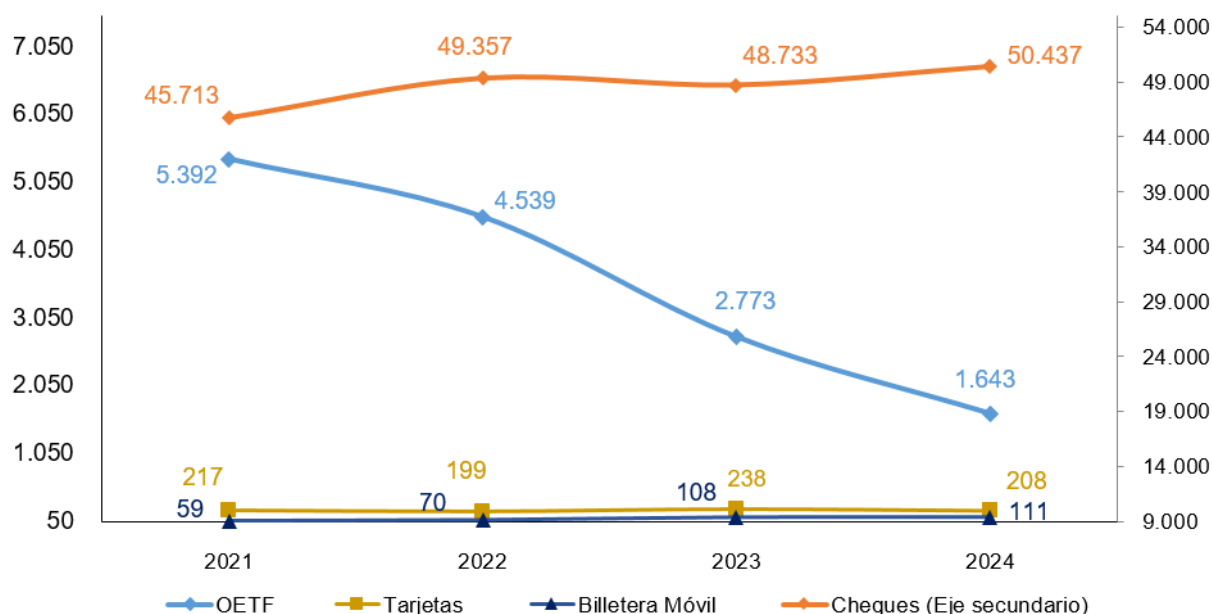
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*)La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM)). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA, BCR y BUN.

Las transacciones con cheques alcanzaron un valor de Bs90.365 millones (**Gráfico 4**), de los cuales Bs65.082 millones (72%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs25.282 millones (28%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC). El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs50.437) fue superior en 3% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs48.733) valor consistente con su naturaleza de uso para pagos comerciales de importante cuantía, principalmente por empresas (**Gráfico 6**).

El promedio por operación con OETF fue de Bs1.643 monto inferior en Bs1.129 (41%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs2.773). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs208, menor en Bs29 (12%) al registrado en la gestión anterior (Bs238); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs111, cifra mayor en Bs3 (3%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs108). La disminución del monto promedio por transacción en OETF mantuvo su tendencia descendente, consistente con los nuevos hábitos de consumo orientados al mayor uso de instrumentos de pago para procesar pagos por montos pequeños, así como compras y pagos en plataformas de contenidos digitales y de comercio electrónico de bienes y servicios, pagos con QR de distinta naturaleza, entre otros. **(Gráfico 6).**

Gráfico 6
Valor promedio por operación de pagos de bajo valor (*)
(Expresado en bolivianos)



FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA, BCR y BUN

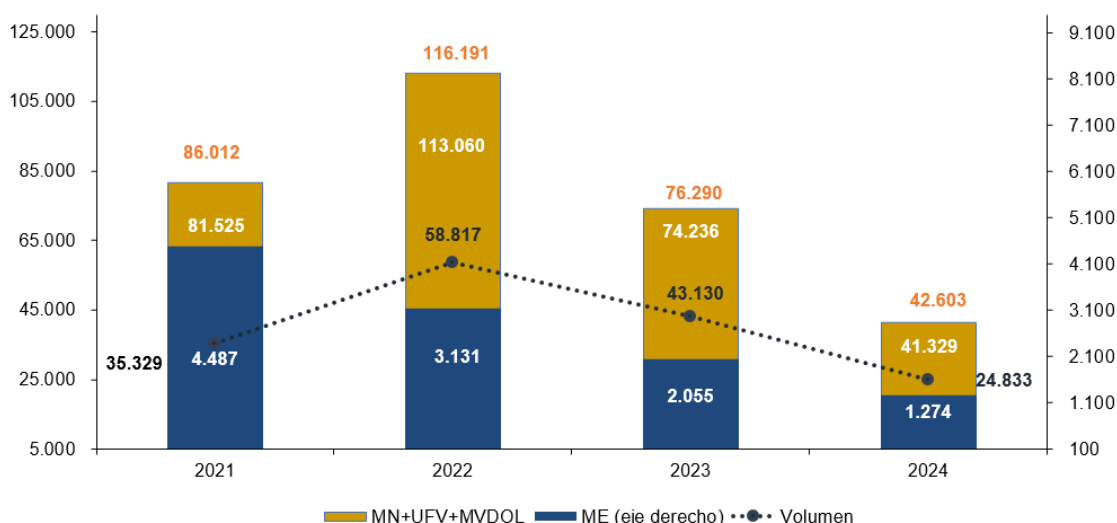
LIQUIDACIÓN DE VALORES

A través de la EDV se compensaron 24.833 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs42.603 millones, inferior en Bs33.687 millones (44%) al registrado en la gestión anterior (Bs76.290 millones) como resultado de la disminución en la negociación de valores, Bonos del Tesoro y Depósitos de Plazo Fijo en la BBV. **(Gráfico 7)**. Al mes de septiembre de 2024, las operaciones en MN y UFV representaron 97% del total negociado, la mayor parte de estos valores correspondió a los de renta fija, particularmente DPF (74%), Letras del BCB, Pagares y Bonos BCB y de LP (26%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de septiembre de 2024 alcanzó Bs2.084 millones.

Gráfico 7

Operaciones con valores desmaterializados

(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de septiembre de cada año)



FUENTE:
ELABORACIÓN:

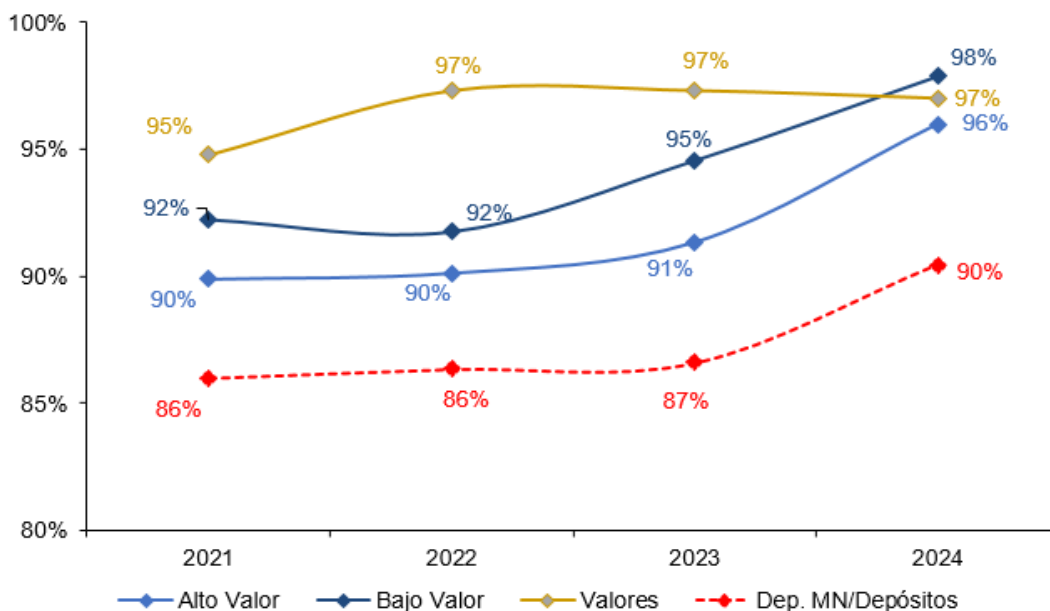
EDV.
BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo septiembre 2024 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 97% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 96%; en los pagos minoristas de 98%; y en valores negociados de 97%.

De igual manera, este comportamiento se observó en los depósitos en el sistema financiero, que están vinculados a los instrumentos electrónicos de pago a través de su asociación con cuentas corrientes y cuentas de ahorro. En ese contexto, se destaca que el 90% de los depósitos está constituido en MN **(Gráfico 8)**.

Gráfico 8
Participación de la MN en el valor de las transacciones del sistema de pagos
(En porcentajes al mes de septiembre de cada año)

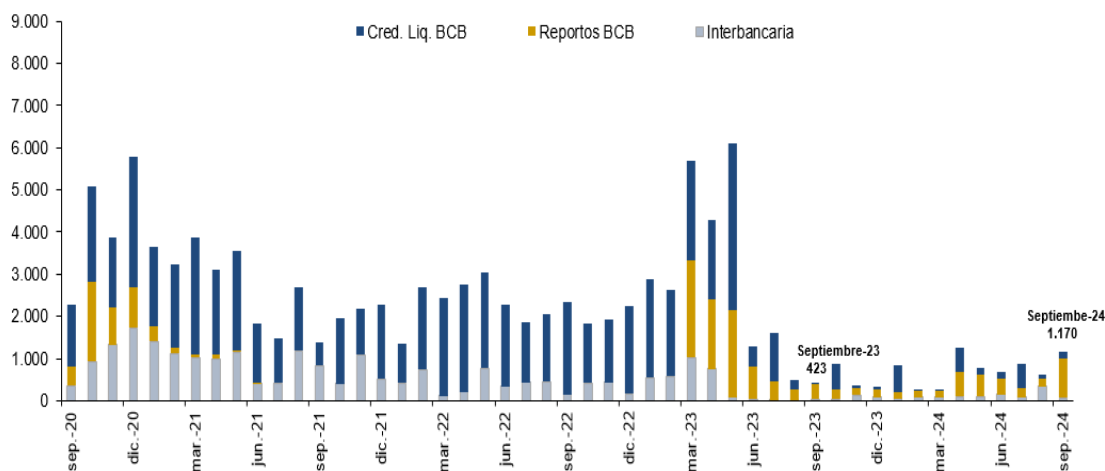


FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

OPERACIONES DE PROVISIÓN DE LIQUIDEZ

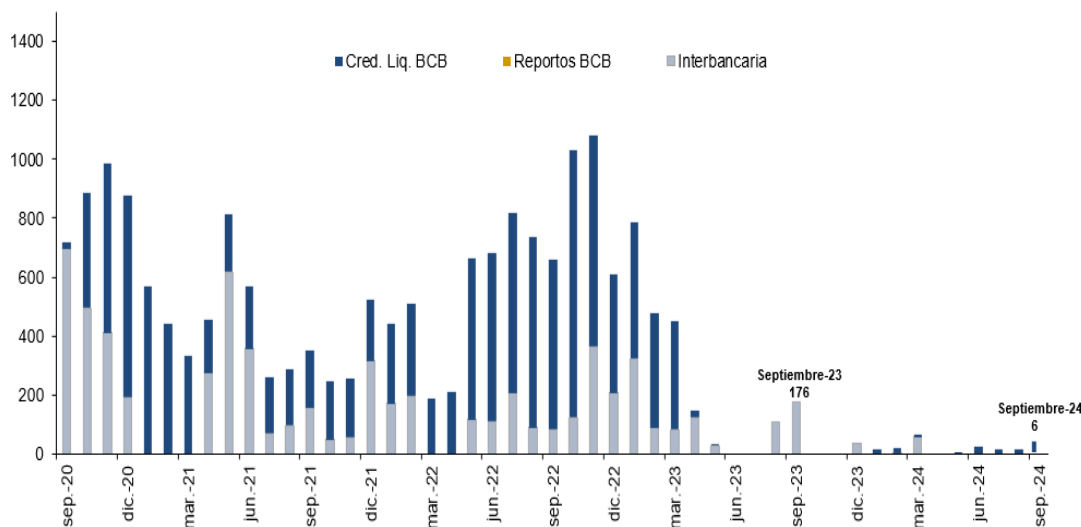
Las operaciones de provisión de liquidez permitieron a las entidades de intermediación financiera cubrir sus requerimientos y en el periodo enero - septiembre alcanzaron a Bs6.910 millones, cifra inferior en Bs20.684 millones a la de la gestión anterior (Bs27.594 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 37% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, 47% por operaciones de reporto y el restante 16% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Al mes de septiembre con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs3.263 millones. Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs2.015 millones (93%), y en MN de Bs18.668 millones (73%), el 98% de la liquidez requerida fue en MN.

Gráfico 9
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en MN y UFV
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

Gráfico 10
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en ME
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

Cuadro 4
Valor de las operaciones de provisión de liquidez
(En millones de bolivianos al mes de septiembre de cada año)

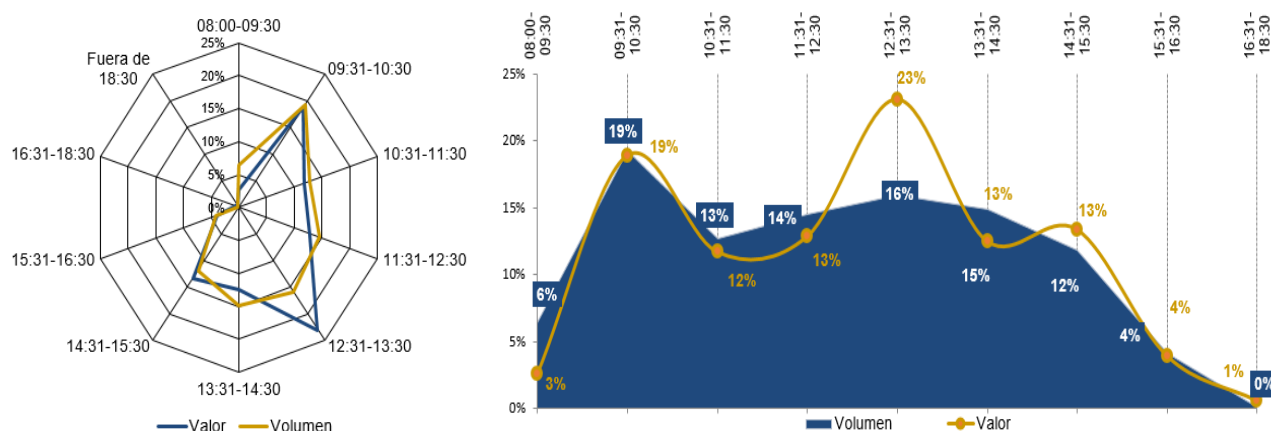
	2021	2022	2023	2024
Interbancario	10.112	4.587	4.004	1.121
MN	8.542	3.618	3.076	1.059
ME	1.571	969	927	62
Reporto	718	0	7.869	3.263
MN	718	0	7.869	3.263
ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II	18.038	21.112	15.721	2.526
MN	15.536	17.176	14.473	2.428
ME	2.502	3.936	1.248	98
TOTAL	28.869	25.699	27.594	6.910

FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

INDICADORES DE DESEMPEÑO

Las operaciones del sistema de pagos de alto valor se procesaron de manera fluida durante el mes de septiembre, el mayor flujo de operaciones procesadas a través del MLH-LIP se produjo en el horario de Hrs.12:31 a 13:30, en el que se procesó el 23% del valor de las transacciones (Gráfico 11).

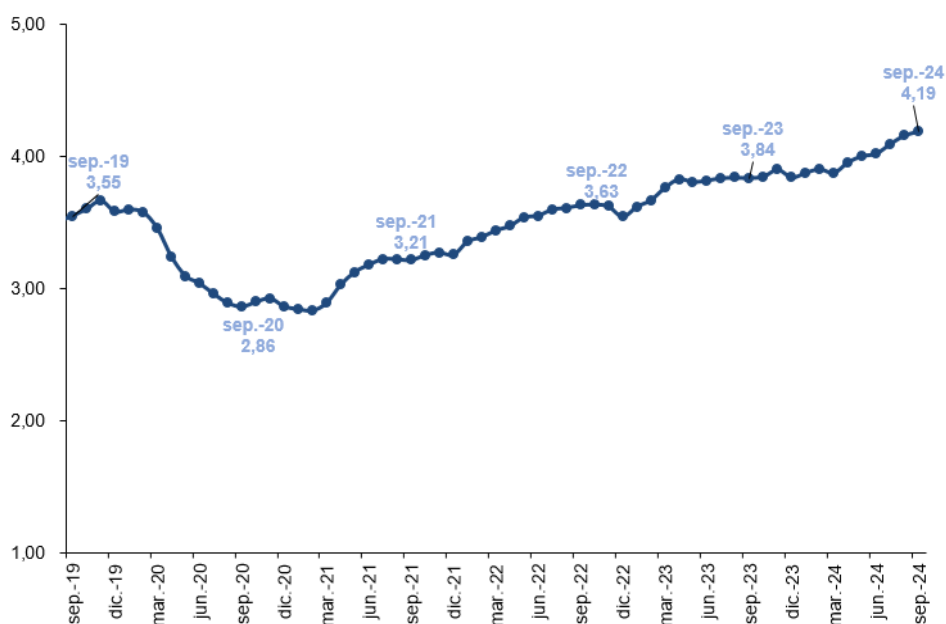
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de septiembre 2024)



FUENTE: BCB.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

El índice de rotación de depósitos (IRD), calculado como el cociente entre el valor procesado por el sistema de pagos minorista y el valor de los depósitos del público en el sistema financiero, es una medida del número de veces que el dinero se moviliza utilizando instrumentos electrónicos de pago a través del sistema de pagos de bajo valor para financiar los pagos de la economía. A septiembre de 2024, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilaron 4,19 veces, considerando un aumento en los depósitos que recuperan su tendencia creciente previa al período de estrés financiero y el notable incremento en las operaciones con instrumentos electrónicos de bajo valor, en especial las OETF (**Gráfico 12**).

Gráfico 12
Valor mensual de las operaciones de bajo valor / Depósitos del público
(En número de veces)



FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, EFECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.
NOTA: Datos de depósitos reclasificados.